

A SUSEP divulgou os dados do sistema SES referente ao I Trimestre de 2016.

O Mercado de Capitalização encerrou o período apresentando um Lucro Líquido de R\$ 493,3 milhões contra R\$ 474,4 milhões do ano passado, um crescimento nominal de 3,96% (bem abaixo da inflação média de 12 meses – IPCA).

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a uma aplicação financeira anual com taxa de 71,99% contra 55,05% de 2015. Essas empresas possuem uma alavancagem relevante em relação ao Patrimônio Líquido. Para uma medição mais real calculamos a rentabilidade operacional considerando as Provisões Técnicas. Essas demonstram uma rentabilidade anual de 12,02% contra 10,61% do ano passado (taxas brutas de tributos).

O volume de prêmios emitidos atingiu a cifra de R\$4,9 bilhões contra R\$ 4,8 bilhões de 2015 um aumento nominal de 0,94% (descontando a inflação a queda é relevante). A rentabilidade operacional passou de 15,9% dos prêmios emitidos para 18,3% no período em questão. Essa melhoria está vinculada aos ganhos financeiros das provisões técnicas, fazendo com que as mesmas consumissem 65,2% dos prêmios contra 69,2% de 2015.

A Bradesco Capitalização é a líder do mercado com 27,53% (em 2015 era de 27,66%), seguida pela Brasilcap, Itaú Capitalização e Santander Capitalização. A unidade da federação que mais movimentou o segmento foi São Paulo com 38,0% (em 2015 era de 38,3%) seguida pelo Rio Janeiro, Minas Gerais e Rio Grande do Sul.

A seguir apresento os principais desempenhos.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

	2015	%	2016	%	%16/15
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 4.834.221.356	100,00%	R\$ 4.879.694.867	100,00%	0,94%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 3.834.899.835	-79,33%	-R\$ 3.761.912.292	-77,09%	-1,90%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 488.228.856	10,10%	R\$ 581.259.905	11,91%	19,05%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 3.346.670.979	-69,23%	-R\$ 3.180.652.387	-65,18%	-4,96%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 226.682.283	-4,69%	-R\$ 264.605.418	-5,42%	16,73%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 317.826.425	-6,57%	-R\$ 372.694.465	-7,64%	17,26%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 17.356.630	-0,36%	-R\$ 9.229.844	-0,19%	-46,82%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 925.685.039	19,15%	R\$ 1.052.512.753	21,57%	13,70%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 180.503.790	-3,73%	-R\$ 183.018.654	-3,75%	1,39%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 43.364.731	-0,90%	-R\$ 49.239.074	-1,01%	13,55%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 701.816.518	14,52%	R\$ 820.255.025	16,81%	16,88%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 66.425.750	1,37%	R\$ 64.399.583	1,32%	-3,05%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 768.242.268	15,89%	R\$ 884.654.608	18,13%	15,15%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 3.910.325	0,08%	R\$ 4.593.191	0,09%	17,46%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 382.923	0,01%	R\$ 60.200	0,00%	-84,28%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 772.535.516	15,98%	R\$ 889.307.999	18,22%	15,12%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 296.032.695	-38,32%	-R\$ 401.737.427	-45,17%	35,71%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 1.227.474	-0,26%	-R\$ 3.817.493	-0,78%	211,00%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 475.275.347	9,83%	R\$ 483.753.079	9,91%	1,78%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 9.503.712	0,20%	R\$ 9.414.652	0,19%	-0,94%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 474.446.741	9,81%	R\$ 493.167.731	10,11%	3,95%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

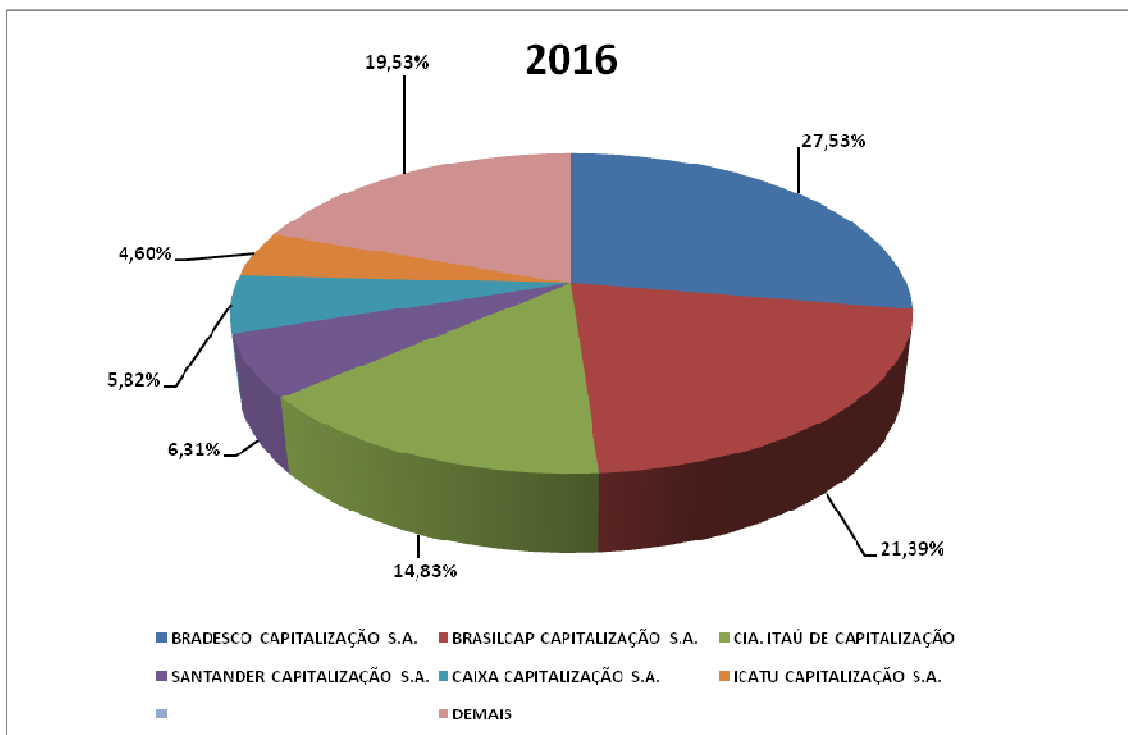
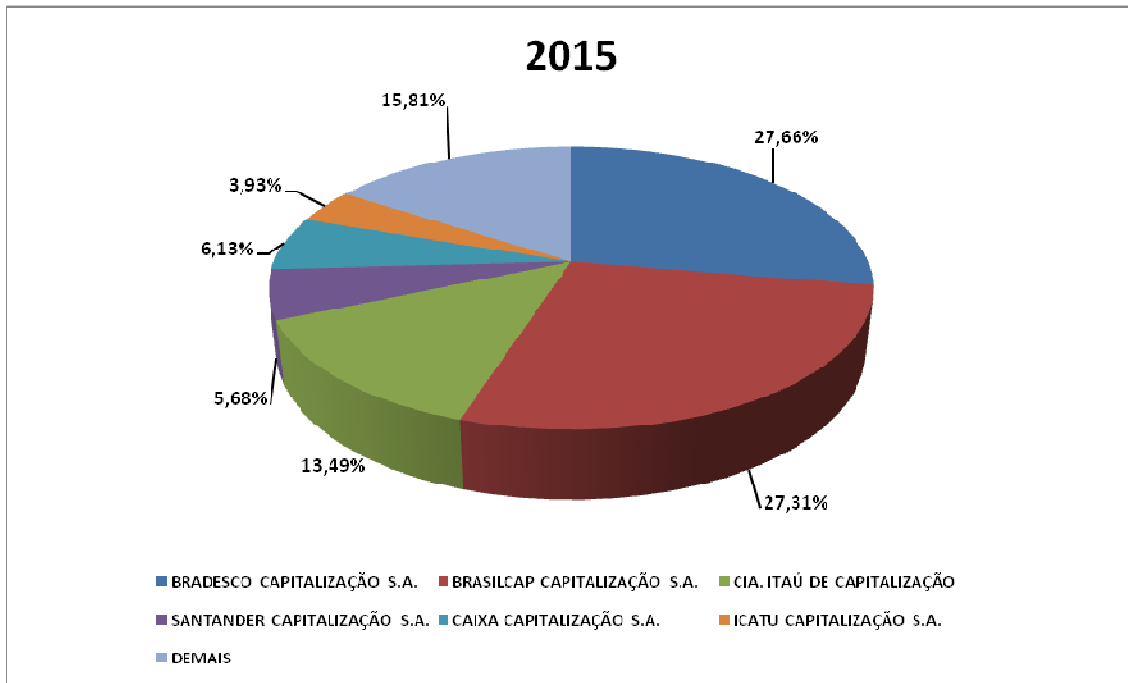
	2015	2016
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 4.094.080.801	R\$ 3.404.655.622
TAXA NO PERÍODO	11,59%	14,49%
TAXA AO MÊS	3,72%	4,61%
TAXA AO ANO	55,05%	71,79%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 30.091.468.848	R\$ 30.729.854.422
TAXA NO PERÍODO	2,55%	2,88%
TAXA AO MÊS	0,84%	0,95%
TAXA AO ANO	10,61%	12,02%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN / MAR

MARKET SHARE

Empresa	2015	%	2016	%	%16/15
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.337.693.156	27,66%	R\$ 1.343.004.669	27,53%	0,40%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.320.884.203	27,31%	R\$ 1.043.471.464	21,39%	-21,00%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 652.580.924	13,49%	R\$ 723.712.003	14,83%	10,90%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 274.531.358	5,68%	R\$ 307.667.660	6,31%	12,07%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 296.428.673	6,13%	R\$ 283.931.303	5,82%	-4,22%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 190.133.561	3,93%	R\$ 224.232.463	4,60%	17,93%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 213.129.941	4,41%	R\$ 205.817.648	4,22%	-3,43%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 126.749.707	2,62%	R\$ 199.163.310	4,08%	57,13%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 74.114.832	1,53%	R\$ 156.050.834	3,20%	110,55%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 135.105.698	2,79%	R\$ 123.865.848	2,54%	-8,32%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 96.567.512	2,00%	R\$ 98.338.069	2,02%	1,83%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 67.616.315	1,40%	R\$ 91.077.123	1,87%	34,70%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 27.092.362	0,56%	R\$ 48.725.436	1,00%	79,85%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 22.531.977	0,47%	R\$ 22.086.399	0,45%	-1,98%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 12.000	0,00%	R\$ 4.950.553	0,10%	>1000%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.563.068	0,03%	R\$ 2.860.681	0,06%	83,02%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 4.836.735.287	100,00%	R\$ 4.878.955.463	100,00%	0,87%



JAN / MAR					
	2015	%	2016	%	%16/15
SP	R\$ 1.850.539.295	38,26%	R\$ 1.855.046.480	38,02%	0,24%
RJ	R\$ 509.956.093	10,54%	R\$ 557.181.934	11,42%	9,26%
MG	R\$ 429.973.265	8,89%	R\$ 419.895.871	8,61%	-2,34%
RS	R\$ 328.260.407	6,79%	R\$ 409.341.702	8,39%	24,70%
PR	R\$ 298.788.188	6,18%	R\$ 280.495.709	5,75%	-6,12%
SC	R\$ 210.950.581	4,36%	R\$ 221.394.928	4,54%	4,95%
BA	R\$ 182.870.987	3,78%	R\$ 162.860.289	3,34%	-10,94%
GO	R\$ 135.966.096	2,81%	R\$ 128.083.546	2,63%	-5,80%
PE	R\$ 87.948.692	1,82%	R\$ 98.057.716	2,01%	11,49%
DF	R\$ 104.119.445	2,15%	R\$ 92.467.910	1,90%	-11,19%
CE	R\$ 89.016.046	1,84%	R\$ 90.531.959	1,86%	1,70%
MT	R\$ 90.677.256	1,87%	R\$ 64.697.189	1,33%	-28,65%
PA	R\$ 64.574.902	1,34%	R\$ 63.694.339	1,31%	-1,36%
ES	R\$ 63.552.863	1,31%	R\$ 60.361.879	1,24%	-5,02%
MS	R\$ 69.912.609	1,45%	R\$ 56.572.523	1,16%	-19,08%
RN	R\$ 44.973.684	0,93%	R\$ 51.182.203	1,05%	13,80%
MA	R\$ 46.502.370	0,96%	R\$ 43.092.697	0,88%	-7,33%
AL	R\$ 38.781.901	0,80%	R\$ 39.256.864	0,80%	1,22%
AM	R\$ 37.308.998	0,77%	R\$ 36.679.668	0,75%	-1,69%
PB	R\$ 37.116.844	0,77%	R\$ 36.073.561	0,74%	-2,81%
PI	R\$ 25.332.257	0,52%	R\$ 28.321.787	0,58%	11,80%
SE	R\$ 21.715.209	0,45%	R\$ 24.277.199	0,50%	11,80%
RO	R\$ 25.469.898	0,53%	R\$ 22.657.441	0,46%	-11,04%
TO	R\$ 21.244.874	0,44%	R\$ 16.177.914	0,33%	-23,85%
AP	R\$ 6.740.179	0,14%	R\$ 7.715.366	0,16%	14,47%
AC	R\$ 7.908.010	0,16%	R\$ 7.697.907	0,16%	-2,66%
RR	R\$ 6.534.338	0,14%	R\$ 5.138.882	0,11%	-21,36%
Totais	R\$ 4.836.735.287	100,00%	R\$ 4.878.955.463	100,00%	0,87%

